



# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2016 年年度报告

管理人：安信证券股份有限公司

托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告期：2016 年 1 月 1 日—2016 年 12 月 31 日



## 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本集合资产管理计划合同规定，已复核了本报告中的主要财务指标和集合资产管理计划净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，委托人在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同及风险揭示书。

本集合计划 2016 年年度报告的财务资料由立信会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 目 录

一、集合资产管理计划概要.....	1
二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 账户净值表现.....	2
(三) 收益分配情况.....	2
三、管理人报告.....	3
(一) 业绩表现.....	3
(二) 投资主办人简介.....	3
(三) 投资主办人工作报告.....	3
(四) 风险控制报告.....	5
(五) 公平交易专项说明.....	5
(六) 异常交易行为的专项说明.....	6
四、财务会计报告.....	7
(一) 集合计划资产负债表(2016 年 12 月 31 日).....	7
(二) 集合计划利润表.....	9
(三) 所有者权益(集合计划净值)变动表.....	10
五、投资组合报告.....	11
(一) 资产组合情况.....	11
(二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细.....	11
(三) 集合计划份额变动情况.....	11
六、重大事项报告.....	12

## 一、集合资产管理计划概要

集合计划名称	安信证券策略精选集合资产管理计划
集合计划类型	非限定性集合资产管理计划
集合计划成立日	2012年3月6日
集合计划成立总份额	309,005,574.57份
集合计划报告期末总份额	7,850,782.59份
集合计划存续期	无固定存续期限
管理人	安信证券股份有限公司
托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

## 二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

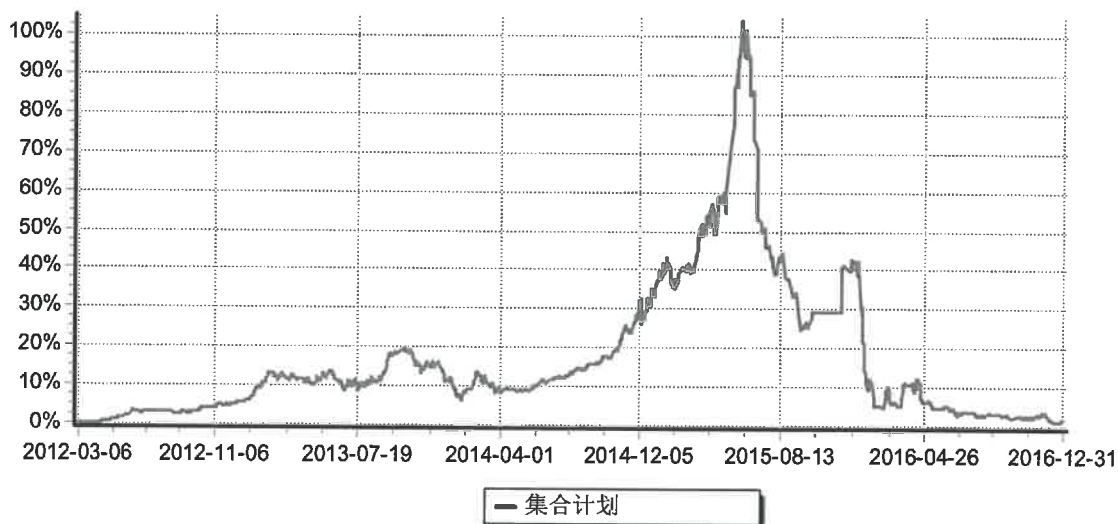
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期
1	集合计划本期利润	-2,389,544.49
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,552,092.39
3	期末集合计划资产净值	5,945,687.18
4	期末单位集合计划资产净值	0.7573
5	期末单位集合计划累计净值	1.0753
6	本期单位集合计划净值增长率	-27.34%
7	单位集合计划累计净值增长率	1.34%

### (二) 账户净值表现

#### 1、集合计划累计单位净值增长率历史走势图



### (三) 收益分配情况

本集合计划本期无分红。

### 三、管理人报告

#### （一）业绩表现

截至期末,本集合计划单位净值为 0.7573 元,累计单位净值 1.0753 元,本期单位集合计划净值增长-27.3434%。

#### （二）投资主办人简介

高继祖,男,西安交通大学应用经济学博士,6 年证券从业经验。先后供职于安信证券证券投资部和资产管理部。历任研究员、投资经理助理。现任安信证券资产管理部投资主办人。

张亚非,女,对外经济贸易大学金融学专业硕士,多年固定收益投资经验。历任北京农村商业银行债券投资经理、平安银行债券投资经理、代客资产管理投资经理。现任安信证券资产管理部固定收益投资主办。

#### （三）投资主办人工作报告

##### 1、市场回顾和投资操作

2016 年,在一季度市场大幅度下跌之后,二、三季度市场企稳,四季度一些低估值,保险增持股票大涨,其中 PPP、新能源电池和白酒板块走势较强,上证指数上涨了 2.56%,本账户全年的净值增长率为-27.25%,一个原因是停牌的五只股票复牌补跌,二是大幅度降低了仓位水平,没有把握住结构性行情机会。导致产品净值出现到一定损失。

在一季度市场大幅度回撤以后,总体仓位较低,但是在市场出现结构性机会的情况下没有把握住,例如市场疲软,但是 PPP 走势上有绝对收益。导致净值

出现一定回撤，没有实现组合收益稳定增长。

## 2、下阶段市场判断

2017 呈现小“滞胀”格局。2017 年中国 GDP 将再下一个台阶到 6.4%。CPI 低估了通胀水平。隐性通胀（非贸易品价格上涨）通过汇率贬值，转为显性通胀，大宗价格上涨推升显性通胀。固定资产投资整体回落，铁路投资与去年持平，今年主要通过 PPP 项目继续托底。制造业投资增速企稳，处于历史低位。地产的销售拐点已经确认，地产投资增速承压，今年增速可能步入很低的增长区间。

消费：总体消费表现稳定，政府消费托底，可选消费汽车消费回落，前期表现较好的地产后周期消费如家具、家电的增速可能有所放缓。外需：全球经济趋于贸易保护主义，出口依然会表现低迷，已经很难成为稳增长的主力。大宗商品红利减少，净出口（贸易顺差）明年大概率减少。

货币政策和流动性：CPI 保持在 2.5%左右，PPI 呈现倒 V 型，外汇方面，人民币继续面临贬值压力，兑美元汇率年贬值 6%左右，人民币贬值预期导致资金外流压力增大。政府以及央行近期一系列表态以控风险、防泡沫为主要基调，央行的货币政策将中性偏紧，资金利率和无风险利率有上行风险，谨防个别时期的流动性冲击。

流动性偏紧，供给（IPO 和解禁）加大，市场看不到大的机会，但市场受各种黑天鹅影响波动可能比较大，一些积极的因素（混改、加入 MSCI）阶段性的提升风险偏好。关注的板块有大蓝筹、PPP 和混改，中美政治和军事对抗下的军工、国产汽车、去 IOE 等相关股票。

## 3、下阶段投资策略

对于 2017，我们选择的投资策略是：市场处于熊市的中期，整体估值依然

较贵，保持较低仓位，持仓以低估值大蓝筹为主，并继续关注有基本面支撑的新兴产业相关个股，同时密切关注改革和行业最新情况。

#### （四）风险控制报告

##### 1、 集合计划合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他相关法律法规的规定，严格执行安信证券内部各项管理制度，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现重大违法违规行为，投资管理各项业务均符合相关规定。

##### 2、 风险控制报告

本报告期内，安信证券针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同书进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

#### （五）公平交易专项说明

报告期内，管理人严格执行公司资产管理业务公平交易相关制度，建立了较



完善的投资决策体系，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。同时，将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度，并建立和完善公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

#### （六） 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本集合计划各项交易均严格按照相关法律法规、集合资产管理合同的有关要求执行，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

## 四、财务会计报告

### (一) 集合计划资产负债表(2016 年 12 月 31 日)

单位：人民币元

资产	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	1,141,078.20	1,070,389.29
结算备付金	88,097.42	92,006.47
存出保证金	8,256.53	44,080.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	715,390.14	6,748,650.69
其中：股票投资	63,400.00	5,986,141.00
基金投资	2.04	14.29
债券投资	651,988.10	762,495.40
资产支持证券投资		
贵金属投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款	4,003,480.42	882,606.06
应收利息	5,065.57	5,841.39
应收股利		
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		
其中：应收信托计划投资款		
资产总计	5,961,368.28	8,843,574.30

**资产负债表（续）**

负债和所有者权益	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付证券清算款		
应付赎回款		
应付管理人报酬	6,087.62	9,472.56
应付托管费	1,268.27	1,973.45
应付销售服务费		
应付交易费用	7,325.21	30,083.94
应交税费		
应付利息		
应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	1,000.00	1,000.00
负债合计	15,681.10	42,529.95
所有者权益：		
实收基金	7,850,782.59	8,443,649.06
未分配利润	-1,905,095.41	357,395.29
所有者权益合计	5,945,687.18	8,801,044.35
负债和所有者权益总计	5,961,368.28	8,843,574.30

**(二) 集合计划利润表**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至 2016年12月31日	上年度可比期间 2015年1月1日至 2015年12月31日
<b>一、收入</b>	-2,053,675.23	2,012,520.11
1. 利息收入	119,822.22	265,354.54
其中：存款利息收入	17,644.38	23,124.62
债券利息收入	57,693.70	235,577.46
资产支持证券利息收入		
信托投资利息收入		
买入返售金融资产收入	44,484.14	6,652.46
其他利息收入		
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-2,336,091.67	2,808,664.21
其中：股票投资收益	-2,334,845.62	1,883,245.54
基金投资收益	-5,534.97	1,091,563.09
债券投资收益	701.92	-186,143.22
资产支持证券投资收益		
贵金属投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	3,587.00	19,998.80
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	162,547.90	-1,061,688.44
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	46.32	189.80
<b>减：二、费用</b>	335,869.26	797,269.86
1. 管理人报酬	77,418.67	139,241.22
2. 托管费	16,128.95	29,008.65
3. 销售服务费		
4. 交易费用	207,969.75	553,879.97
5. 利息支出		54,385.01
其中：卖出回购金融资产支出		54,385.01
6. 其他费用	34,351.89	20,755.01
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	-2,389,544.49	1,215,250.25
所得税费用（以“-”号填列）		
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	-2,389,544.49	1,215,250.25

**(三) 所有者权益（集合计划净值）变动表**

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（集合计划净值）	8,443,649.06	357,395.29	8,801,044.35
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期利润）		-2,389,544.49	-2,389,544.49
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-592,866.47	127,053.79	-465,812.68
其中：1. 集合计划申购款			
2. 集合计划赎回款	-592,866.47	127,053.79	-465,812.68
四、本期分配利润产生的集合计划净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（集合计划净值）	7,850,782.59	-1,905,095.41	5,945,687.18
项目	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（集合计划净值）	12,494,221.18	1,416,149.86	13,910,371.04
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期利润）		1,215,250.25	1,215,250.25
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-4,050,572.12	-1,376,040.11	-5,426,612.23
其中：1. 集合计划申购款	407,895.42	56,134.72	464,030.14
2. 集合计划赎回款	-4,458,467.54	-1,432,174.83	-5,890,642.37

四、本期分配利润产生的集合计划净值变动（净值减少以“-”号填列）		-897,964.71	-897,964.71
五、期末所有者权益（集合计划净值）	8,443,649.06	357,395.29	8,801,044.35

## 五、投资组合报告

### (一) 资产组合情况

项目名称	期末市值（人民币元）	占总资产比例
银行存款和结算备付金	1,229,175.62	20.62%
股票	63,400.00	1.06%
债券	651,988.10	10.94%
基金	2.04	—
其他资产	4,016,802.52	67.38%
合计	5,961,368.28	100.00%

### (二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细

序号	证券代码	名称	数量	期末市值（元）	占期末集合计划净值比例
1	124452	13府谷债	4,000.00	349,800.00	5.88%
2	124391	PR萌岛02	2,990.00	287,608.10	4.84%
3	002509	天广中茂	5,000.00	63,400.00	1.07%
4	124554	14威楠科	100.00	10,450.00	0.18%
5	124304	PR合川投	30.00	2,463.00	0.04%
6	124333	PR铜城建	20.00	1,667.00	0.03%
7	150189	转债进取	1.00	1.04	—
8	150188	转债优先	1.00	1.00	—

### (三) 集合计划份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
8,443,649.06	0.00	592,866.47	7,850,782.59

## 六、重大事项报告

- (一) 经安永华明会计事务所验资，本集合计划于 2012 年 3 月 6 日成立。
- (二) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大变化。
- (三) 本报告期内集合计划没有需要披露的相关事项。
- (四) 本报告期内管理人没有需要披露的相关事项。
- (五) 本报告期内托管人没有需要披露的相关事项。
- (六) 信息披露的查阅方式：[www.essence.com.cn](http://www.essence.com.cn)。





地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 A 座 13 楼

邮编：518026

传真：0755-82558219

网站：[www.essence.com.cn](http://www.essence.com.cn)

Handwritten text, possibly a signature or date, located in the upper right corner of the page.

